

En la mira: Gestión organizacional en Micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes)

Microempresas en Barranquilla: Una mirada desde el financiamiento privado

Microenterprises in Barranquilla: A study from the private financing perspective

Cristina Logreira-Vargas clogreir1@cuc.edu.co

Universidad de la Costa (CUC), Colombia

Lisette Hernández-Fernández lhernand31@cuc.edu.co

Universidad de la Costa, Colombia

Mauricio Bonett-Brieva mbonettb@gmail.com

Corporación Universitaria Latinoamericana (CUL), Colombia

Jessica Sandoval-Herrera jpshcontador@gmail.com

Piensa Lab, Colombia

Resumen: Un aspecto fundamental para que las microempresas mantengan sus operaciones es el acceso a diversas fuentes de financiación. El objetivo del presente artículo es analizar las fuentes de financiación privada disponibles para las microempresas y la empleabilidad de éstas en Colombia. El enfoque epistemológico es el empírico inductivo, bajo un paradigma cuantitativo, con un diseño de investigación no experimental de campo, con un tipo de estudio descriptivo, transversal, en el que se emplea la encuesta como técnica de recolección de la información mediante un cuestionario que se aplicó a 200 microempresas del sector textil-confecciones en Barranquilla – Colombia. El cuestionario presenta preguntas con opción de respuesta múltiple y ordinal, y cuyo procesamiento fue realizado con el Statistical Package for the Social Sciences (SPSS). Los resultados derivaron que de las alternativas de financiación existentes, las microempresas conocen pocas y por tanto se limitan a utilizar las más comunes, como lo son los créditos con proveedores y con bancos comerciales. Estos últimos, exigen muchos requisitos, y aquellas microempresas que no logran acceder a estos, recurren a prestamistas informales. Se concluyó que es necesario que las instituciones de financiamiento privado diseñen programas o realicen jornadas que permitan asesorar a las microempresas en torno a las fuentes de financiación disponibles para su uso.

Palabras clave: Fuentes de financiación, financiamiento privado, microempresas, Colombia.

Abstract: A fundamental aspect, in order for microenterprises to maintain their operations, is the access to multiple financing sources. This article aims to analyze the financing sources these small businesses can employ, and the use of them. As a systematic methodological strategy, it is framed into an inductive empirical approach, below a quantitative paradigm. Its development is based on a non-experimental design and it is also a descriptive and transversal research where survey was used as a technique. A questionnaire was applied to 200 of Barranquilla's textile manufacturing microenterprises. It included questions with multiple and ordinal answer option. Statistical Package for the Social Sciences (SPSS) was used for the data processing. The results showed that the existing financing alternatives are not well-known among these companies and that they have to employ the most common ones such as loans from suppliers or commercial banks. The latter institutions have too many requirements and not all small companies can meet them, so they have to turn to informal expensive moneylenders. It was concluded that private financing institutions

Revista Venezolana de Gerencia, vol. 23, núm. 82, 2018

Universidad del Zulia, Venezuela

Recepción: 22 Mayo 2017

Aprobación: 18 Febrero 2018

Redalyc: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29056115007>

CC BY-NC-SA

must design programs or seminars in order to assist these microenterprises in the financing sources they can use.

Keywords: Financing sources, private financing, microenterprises, Colombia.

1. Introducción

La problemática del financiamiento en las microempresas y las debilidades en su estructura financiera constituyen un factor general para su continuidad en el mercado. En Colombia, estas representan gran parte de la red empresarial del país. Según el Registro Único Empresarial y Social (RUES) citado por la Revista Dinero (2016), el 94,7% de las empresas registradas son microempresas. Específicamente, el sector de prendas de vestir contribuye aproximadamente con un 15% del empleo total generado por la industria. En Colombia hay cerca de 450 fabricantes de textiles y 10.000 de confecciones, de los cuales la mayoría son pequeñas fábricas. Entre productores de fibras, hilanderos, tejedores, acabadores y fabricantes de artículos textiles, el país cuenta con más de 533 empresas. 4000 empresas pequeñas y medianas conforman la estructura industrial en el eslabón de confecciones, sin contar con las denominadas informales, que pueden representar más de 10.000 entre pequeña empresa y microempresa. Mientras que el textil genera 52.000 empleos directos, los confeccionistas mantienen más de 100.000 puestos de trabajo (Secretaría Desarrollo Económico. Alcaldía de Bogotá, 2015: 2).

En la ciudad de Barranquilla, a Abril de 2015, en la Cámara de Comercio existían 37.827 registros de microempresas, de las cuales 4.093 corresponden al sector industrial, lo que representa un 10,82% aproximadamente. De las 4093 microempresas del sector industrial el 18% pertenecen al sector textil confecciones. Todo lo anterior demuestra que Colombia es un país de MIPYME y el desempeño de estas hace un aporte significativo al crecimiento de la economía. El gobierno nacional colombiano ha entendido la importancia de las microempresas en el PIB del país y ha generado legislaciones para promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas, sin embargo, existen estudios que demuestran que Colombia ocupa el primer lugar como el país que presenta mayores obstáculos a la hora de financiar a la microempresa (Banco Mundial, 2013).

Las limitaciones para la financiación de las microempresas se derivan de las restricciones al crédito, de la poca capacidad que tienen las microempresas para atender grandes pedidos, debido al bajo nivel de producción por dificultades en la identificación y acceso a la tecnología adecuada, formalización y absorción de nuevas tecnologías, que influyen tanto en la calidad de los productos como en el nivel de competitividad de los mismos (Sánchez et al, 2007: 322). Esto afecta la rentabilidad de la empresa, lo que se agrava aún más, con los altos costos financieros por el uso de créditos onerosos con algunas entidades financieras o por la vía de los proveedores (Velandia et al, 2016: 5).

Lo anterior pudiera explicarse por la falta de conocimiento de las empresas de las alternativas de financiación existentes (Arteaga &

Monsalve, 2010); la actividad financiera se encuentra regulada dentro de un marco legal que busca proteger el sistema financiero y el difícil acceso al sistema financiero especialmente para aquellas empresas que no tienen mucho tiempo en el mercado (Leguizamon, 2015); los emprendedores en su gran mayoría suplen sus necesidades financieras a través de recursos propios o líneas de crédito no diseñadas para tal fin (Matíz & Mogollón, 2008); gestión documental excesiva que se les exige para acceder a una financiación, y el no disponer de los registros contables financieros exigidos por el sistema bancario para otorgar un crédito (Zambrano, 2008).

Por lo anterior se hace necesario analizar las fuentes de financiación de las que disponen estas empresas en Colombia, así como la empleabilidad de las mismas. Con esta finalidad, la investigación que dio origen al presente artículo se fundamentó en aportes teóricos que giran en torno a los siguientes aspectos: fuentes de financiación disponibles para microempresas, de autores tales como, Monserrat (2013), Ruíz y Puértolas (2013), González (2010), Lopera, Vélez & Ocampo (2014), Arteaga & Monsalve (2010); Zambrano (2008); criterios de inversión y financiación y tipos de arrendamiento financiero de Ruíz y Puértolas (2013); proceso de autofinanciación según Pérez & De la Torre (2011); alternativas de financiación tradicionales de Zambrano (2008); Matíz & Mogollón (2008) y Leguizamon (2015), entre otros.

La metodología empleada para la consecución de los hallazgos plasmados en el presente artículo se fundamentó en un enfoque epistemológico empírico inductivo, bajo un paradigma cuantitativo, con un diseño de investigación no experimental de campo. El tipo de estudio es descriptivo, transversal, en el que se empleó la encuesta como técnica de recolección de la información, mediante un cuestionario que se aplicó a 200 microempresas del sector textil- confecciones de Barranquilla – Colombia, que de acuerdo a la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU) pertenecen a la descripción 1410 “confección de prendas de vestir excepto prendas de piel”.

La estructura del instrumento está conformada en su mayoría por ítems de corte categórico de niveles nominal y ordinal y las preguntas de orden cuantitativa hacían referencia a la estimación de cifras de inversión y financiación. En consecuencia el instrumento fue sometido al proceso previo de evaluación por el criterio de juicio de 3 expertos. A partir de los resultados reportados por los expertos se estimó un índice de consistencia de acuerdo entre los expertos que fue del 90% con valoraciones que oscilaron en su mayoría en el rango entre 4 y 5 frente a los criterios de pertinencia, coherencia y estructura semántica.

El tipo de muestreo utilizado es el probabilístico o aleatorio sobre una población total de 745 microempresas, con un 95% de confianza, 5% de error, optimizado con un 20% de porcentaje de selección de la muestra, el cual permitió estimar el tamaño muestral representado por 200 microempresas:

$$n = \frac{(745 \cdot (1.96))^2 \cdot (0.5)(0.5)}{[0.05]^2 (745-1) + [(1.96)]^2 (0.5)(0.5) \cdot (1-0.20)}$$

$n = 200$ (Ecuación 1)

Los resultados fueron procesados mediante el paquete estadístico Statistical Package for the Social Science (SPSS) y se presentan a través de gráficos y tablas.

2. Fuentes de financiación privada para microempresas

La definición de la financiación que una empresa posee, guarda relación con el origen de los recursos, es decir, si estos provienen de recursos propios (patrimonio) y recursos ajenos (pasivos). En el pasivo se debe distinguir la deuda de corto plazo de la de medio y largo plazo. Los recursos propios lo conforman el capital social y la autofinanciación (Monserrat, 2013:30). La combinación entre pasivo y patrimonio recibe el nombre de estructura financiera.

Existen diversos criterios para clasificar las fuentes de financiación. Lopera et al, (2014: 9) distingue de acuerdo al carácter de las instituciones que otorgan los recursos en financiamiento público o privado, siendo el primero aquel que proviene de entidades de un Estado, y el segundo es aquel que proviene de instituciones de capital privado, ambos con el fin de fomentar la producción o comercialización de bienes y servicios.

Entre los criterios utilizados por Monserrat (2013:31) para la clasificación de las fuentes de financiación se encuentra la procedencia de los recursos, existiendo así una financiación propia y ajena. Más detalladamente la clasificación distingue entre:

- Financiación propia externa, aquella que aportan los socios desde el exterior de la empresa. Ejemplo: el capital social. Según Matíz y Mogollón (2008) estos corresponden a los recursos propios y es la fuente más común de capital utilizada y está compuesta por los fondos o ahorros propios de sus familiares.
- Financiación propia interna o autofinanciación, es la generada por la propia empresa. Ejemplo: beneficios no distribuidos.
- Financiación ajena, aquella que aportan los acreedores de la empresa. Ejemplo: préstamos recibidos.

Al igual que Monserrat (2013:30), González (2010:334) considera la autofinanciación como una fuente de financiación propia e interna. Su obtención proporciona solidez a la estructura financiera de la empresa aumentando la participación del patrimonio en la estructura global. Esta fuente se genera con el desarrollo de la actividad propia de la empresa en forma paulatina y continua. Es un excedente económico y por tanto está vinculado con los flujos económicos del período.

Entre las fuentes de financiamiento privado se encuentra la autofinanciación, la financiación propia externa, financiación ajena a largo y corto plazo:

- La autofinanciación puede adoptar dos modalidades: de mantenimiento, cuando se financian inversiones que mantienen el valor productivo de la empresa, o de expansión, cuando se financian inversiones de ampliación. Pérez & De la Torre (2011:152), consideran que la autofinanciación está formada por los recursos que ellas generan y que se retienen para ser destinados a costear inversiones en activos fijos o capital de trabajo.
- La financiación propia externa se refiere a las ampliaciones de capital social que si se realizan en efectivo son dinerarias y si se realizan en bienes serían no dinerarias. Por su parte la financiación ajena de largo plazo, es la fuente de financiación para los recursos permanentes de la empresa, es decir, activos fijos o no corrientes o parte del capital de trabajo que la empresa necesita para mantener su operación y son recursos que se cancelan a plazos mayores a un año.

Entre estos se encuentran los préstamos bancarios, el leasing que es un contrato de arrendamiento con opción de compra, y el renting el cual consiste en un contrato de alquiler a largo plazo a través del cual una empresa utiliza determinados activos fijos a cambio de una cuota de alquiler. En esta modalidad no existe, una opción de compra al final de la operación y por lo general tiene un tiempo inferior que la operación de leasing (Monserrat, 2013: 186).

El diagrama 1 muestra las diferentes fuentes de financiación privadas para microempresas de acuerdo a Monserrat (2013) y Arteaga y Monsalve (2010).

- La financiación ajena de corto plazo corresponde a recursos que deben cancelarse en plazos menores a un año. En el cuadro 1 se describen estos instrumentos.

Pérez & De la Torre (2011:140) consideran que la elección de financiación vía pasivo o patrimonio para realizar una inversión dependerá de diferentes factores como la etapa o ciclo de vida de la empresa, las posibilidades del mercado y su accesibilidad, el análisis de los costes y rentabilidad de los proyectos de inversión, el equilibrio perseguido entre fuentes y usos o entre fondos propios y ajenos, las limitaciones del plan financiero y el efecto apalancamiento.

Por tanto, para tratar de elegir entre una mezcla entre pasivo y patrimonio, se debe tener en cuenta que el objetivo principal será buscar una combinación de fuentes financieras que maximice el valor de la empresa o que minimice el costo de capital.

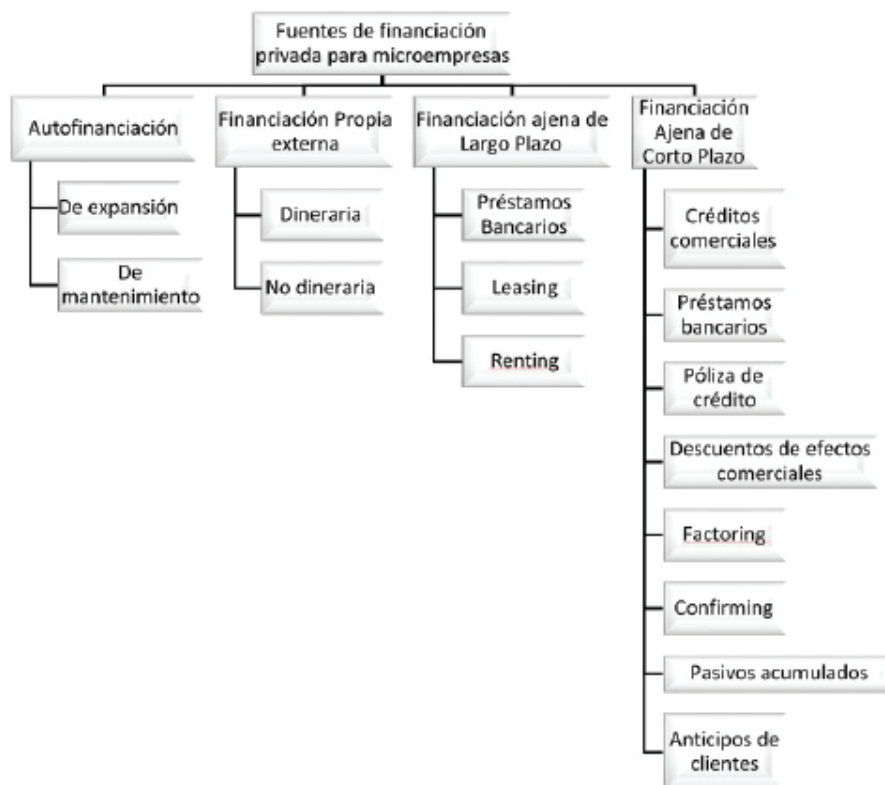


Diagrama 1

Fuentes de financiación privada para microempresas

Fuente: Elaboración propia con base en Monserrat; Arteaga & Monsalve (2016)

Cuadro 1

Fuentes de financiación a corto plazo

Fuente	Descripción
CRÉDITOS COMERCIALES	Corresponde a los créditos otorgados por los proveedores
PRÉSTAMOS BANCARIOS	Son todos aquellos préstamos realizados por bancos comerciales o entidades del sector financiero.
PÓLIZA O LÍNEA DE CRÉDITO	Operación en la que el banco concede un capital al cliente durante un tiempo limitado, y simultáneamente, abre una cuenta corriente en la que el prestatario puede disponer del límite máximo del crédito, pudiéndose utilizar total o parcialmente. Se admiten abonos y reintegros.
DESCUENTOS DE EFECTOS COMERCIALES	Son operaciones financieras a través de la que una entidad financiera anticipa el importe de un efectivo de comercio (letra o pagaré) no vencido a su tenedor, transmitiéndose la propiedad a favor de la entidad.
FACTORING	es la cesión a un intermediario financiero (factor o empresa de factoring) de los derechos de cobro sobre clientes por parte de su titular, a un precio establecido con anterioridad.
CONFIRMING	se da cuando se formalizan las operaciones de cobros y pagos entre la empresa y los proveedores a través de un intermediario financiero que asume el riesgo de las operaciones y la gestión de la administración. A diferencia del factoring se anticipa el 100% del recibo de venta.
PASIVOS ACUMULADOS	Son aquellos pasivos que no se pagan con tanta frecuencia pero cuyo valor puede ser utilizado en otras actividades hasta que llegue el tiempo de pago del mismo. Por ejemplo: pasivos laborales (cesantías, primas), impuestos.
ANTICIPOS DE CLIENTES	Corresponde a los abonos anticipados de los créditos que los clientes tienen con la empresa.

Fuente: Elaboración propia a partir de la teoría de Monserrat (2013: 163) y Zambrano (2008).

Definir la combinación óptima entre pasivos y patrimonio de una empresa es aún cuestión de estudio de muchos investigadores, a la fecha esta no se ha podido definir ya que cada empresa constituye un caso único, haciendo imposible la generalización.

3. Normatividad vigente para la financiación de microempresas en Colombia

El gobierno colombiano, consciente de la importancia de las microempresas en su economía, ha emitido diferentes legislaciones para promover el desarrollo de estas empresas, entre estas destaca la que creó la modalidad del microcrédito, entendido como el financiamiento otorgado a microempresas, cuyo saldo de endeudamiento con la respectiva entidad no supere veinticinco (25) salarios mínimos legales mensuales vigentes.

A continuación, en el cuadro 2, se sintetizan las legislaciones que se han creado en Colombia para fomentar el financiamiento de las microempresas:

Cuadro 2
Legislaciones en Colombia para fomentar el financiamiento de las microempresas

ley/ norma	ALCANCE
LEY 590 O LEY MIPYME (CONGRESO NACIONAL REPÚBLICA DE COLOMBIA, 2000)	Contiene las disposiciones para promover el desarrollo de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresa (MIPYME) y promovió el acceso de las microempresas a la financiación a través del sector financiero. Creó instituciones de concertación como el Consejo Superior de la Microempresa, el Consejo Superior de la Pequeña y la Mediana Empresa y creó fondos para financiar emprendimiento como el Fondo para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (FOMIPYME) y el Fondo EMPRENDER. Adicionalmente, estableció incentivos fiscales y parafiscales para la creación de MIPYMEs y creó el ámbito para que las entidades financieras y las ONG's especializadas en crédito microempresarial dirijan sus recursos a este segmento
CIRCULAR EXTERNA 050 DE 2001 Y LA NO. 11 DEL 2002 (SUPERINTENDENCIA BANCARIA DE COLOMBIA, 2001)	Estableció la nueva modalidad de crédito denominado microcrédito y la normatividad sobre riesgo crediticio, calificación de cartera y provisiones.
Ley 795 (CONGRESO NACIONAL REPÚBLICA DE COLOMBIA, 2003)	Establece la figura del microcrédito inmobiliario.
Ley 905 (MODIFICA LA LEY 590 DE 2000) (CONGRESO NACIONAL REPÚBLICA DE COLOMBIA, 2004)	Se dictan otras disposiciones incluyendo otros instrumentos de apoyo para la creación y desarrollo de las MIPYME.
DOCUMENTO CONPES NO. 3424 "CREACIÓN BANCA DE LAS OPORTUNIDADES" (CONSEJO NACIONAL DE POLÍTICA ECONÓMICA Y SOCIAL CONPES, 2006)	Contiene la política para promover el acceso al crédito y a los servicios financieros.
DOCUMENTO CONPES 3484 (CONSEJO NACIONAL DE POLÍTICA ECONÓMICA Y SOCIAL CONPES, 2007)	Contiene la política nacional para la transformación productiva y la promoción de las micro, pequeñas y medianas empresas: un esfuerzo público-privado-Ministerio de Comercio Industria y Turismo, Departamento Nacional de Planeación".

Fuente: Elaboración propia (2016)

4. Fuentes de financiamiento en microempresas de Barranquilla: Resultados y discusión

En el presente acápite se exponen los resultados obtenidos de la aplicación del instrumento a las microempresas en Barranquilla en lo relativo a las fuentes de financiamiento privadas:

Tal y como se expone en la sección de fundamentos teóricos, las fuentes de financiamiento pueden ser propias o ajenas, entre las primeras se tiene que la autofinanciación de las microempresas en Barranquilla, como se observa en el gráfico II, principalmente desvía utilidad es según opinión del 81,5% de empresas, seguido por el uso de las reservas (17,5%), lo que coincide con lo aportado por Escalera- Gallardo et al, (2012:137) en su estudio sobre el financiamiento de las micros y pequeñas empresas (MYPES) familiares de Yuriria – México, las que respondieron financiarse siempre vía utilidades en un 82% de las veces (gráfico 1).

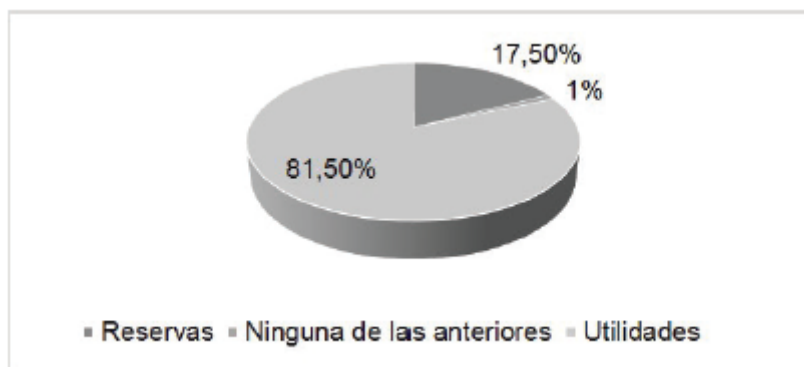


Gráfico 1

Instrumento de autofinanciación que utiliza la microempresa

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del instrumento (2016)

La destinación de estos recursos es primordialmente la expansión de sus operaciones (92,5%), seguida por el mantenimiento de las operaciones (7%) y otros (0,5%), tal y como se constata en el gráfico 2. Lo anterior permite corroborar lo expuesto por Lopera et al. (2014) respecto a que las microempresas prefieren utilizar sus propios recursos para financiar la expansión de sus operaciones.



Gráfico 2

Finalidades de la autofinanciación que utiliza la microempresa

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del instrumento (2016)

Adicionalmente, las microempresas afirmaron utilizar la financiación por aportes de capital en efectivo (97,5%) mientras que el aporte de capital en bienes es del 2,5% (gráfico 3).

Debido a la complejidad legal que en algunos casos reviste la entrega de aporte en bienes o en especie, las empresas encuestadas se inclinan por el aporte en efectivo porque es una manera rápida de poder financiar la empresa. Mendoza & Trujillo (2005:7) en su estudio capital social en Centroamérica, afirman que hay países en donde los aportes en especie deben cumplir una serie de requisitos legales antes de constituir la empresa y puedan servir a la operación de esta, mientras que el aporte en efectivo es inmediato y no genera los traumatismos que genera el aporte en especie.

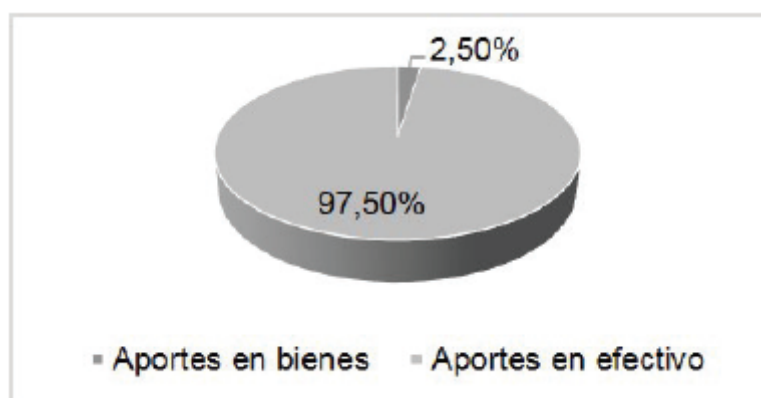


Gráfico 3

Aportes de capital en bienes y efectivo

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del instrumento (2016).

Respecto a la financiación de largo plazo, del gráfico 4 vale resaltar que el 50,5% de las microempresas reportó contar con alguna fuente de financiación externa de largo plazo. Según el estudio de Escalera-Gallardo et al, (2012:138) es reducido el número de empresas que acuden al financiamiento externo, esto debido al temor a endeudarse excesivamente o al temor a perder la propiedad y control de la empresa. Lo anterior implica que el costo de capital de estas empresas pudiera ser mucho menor

si accedieran en mayor medida a fuentes de financiación para la expansión de sus operaciones y no lo realizaran en su mayoría vía autofinanciación.

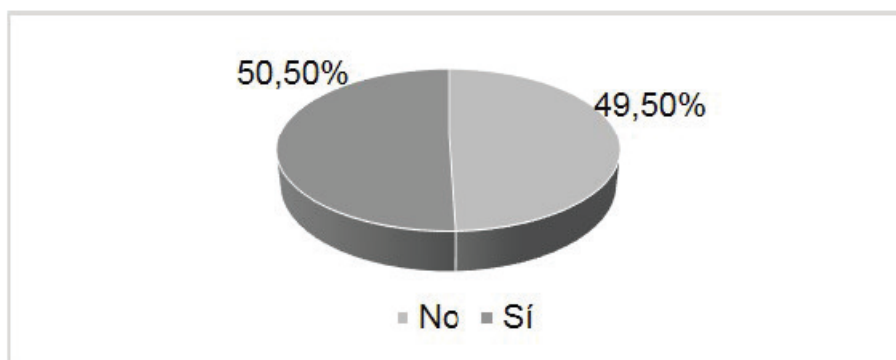


Gráfico 4

Financiaci3n externa a largo plazo

Fuente: Elaboraci3n propia a partir de los resultados del instrumento (2016)

La fuente mayormente utilizada es el préstamo de largo plazo en moneda local (74,3%) otorgado principalmente por Bancos Comerciales (40,6%), seguido de las Corporaciones Financieras (19,8%), las Cooperativas Financieras (8,9%), las Compañías de Financiamiento (4%) y Fundaciones (2%), tal y como puede observarse en la Tabla 1.

Lo anterior reafirma lo expuesto por Rinc3n (2015:104) en su tesis “Fuentes de financiaci3n de proyectos de inversi3n para Pequeñas y Medianas empresas (PYME) en Lagunillas, Estado Zulia, Venezuela”, en la que señaala que los microempresarios temen endeudarse con moneda extranjera debido a los cambios que puede tener el d3lar y al costo financiero que representa al momento de su conversi3n.

De otra parte, con respecto a las modalidades de arrendamiento financiero (Tabla 2), las microempresas reportaron el uso del sistema de leasing en un 10,9%, permitiendo corroborar lo sostenido por Jim3nez (2015: 62) quien afirma que en Colombia este mecanismo funciona muy bien, pero est3 dirigido en mayor medida a la gran empresa y mediana.

Tabla 1

Entidades que otorgan préstamos a largo plazo para microempresas

Entidad*	No. De microempresas	Porcentaje
Bancos Comerciales	41	40,6%
Corporaciones Financieras	20	19,8%
Cooperativas Financieras	9	8,9%
Compañías de Financiamiento	4	4,0%
Fundaciones	2	2,0%

Fuente: Elaboraci3n propia a partir de los resultados del instrumento (2016)

*La tabla muestra solo las entidades que constituyen el primer lugar de importancia para las microempresas encuestadas en Barranquilla.

Tabla 2
Modalidades de arrendamiento utilizados por las microempresas

Modalidad	No. De microempresas	Porcentaje
Leasing	11	10,9%
Renting	0	0%
Ninguna	90	89,1%

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del instrumento (2016)

Dentro de los criterios considerados por las microempresas para seleccionar sus alternativas de financiación a largo plazo, se encuentra en primer lugar la rapidez en la entrega del dinero (29,7%), seguido por la tasa de interés (23,8%) y los plazos para la cancelación del préstamo con un 15,8% principalmente (Tabla 3).

Según el estudio de Enterprise Surveys (2010) citado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) (2014: 16), el 41,4% de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en Colombia consideran que el costo de la financiación constituye una restricción grave para acceder al financiamiento.

Tabla 3
Criterios considerados por las microempresas para financiación a largo plazo

Criterios	No. De microempresas	Porcentaje
Rapidez entrega del dinero	30	29,7%
Plazos para cancelación	16	15,8%
Tasa de Interés	24	23,8%
Rapidez en la aprobación	4	4,0%
Requisitos exigidos	1	1,0%

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del instrumento (2016)

En la tabla 4 se muestran los tiempos de financiación reportados, estos oscilan entre 3 y 8 años, con sus mayores tendencias concentradas entre los 5 años (29,49%) y 6 años (32,05%), seguidas por los 7 años (17,95%) y 8 años (8,97%). En el estudio de Arteaga & Monsalve (2010:46-50) el plazo otorgado para financiación vía créditos bancarios oscila entre 1 y 5 años, y a través de leasing entre 2 y 12 años.

Tabla 4
Tiempos de financiación a largo plazo reportados por las microempresas

Años	No. De empresas	Porcentaje
3	2	2,6%
4	7	9,0%
5	23	29,5%
6	25	32,1%
7	14	17,9%
8	7	9,0%
Total	78	100,0%
N/A	23	
Total	101	

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del instrumento (2016)

Dentro de las principales garantías solicitadas a las microempresas, resaltan (tabla 5), según nivel de importancia, la garantía real (edificio, terreno, maquinaria y equipos) con un 67,3%, seguidas por las pignoraciones (4%) y el factoring (cuentas por cobrar) con un 3%. Lo anterior permite corroborar lo esbozado por Zambrano (2008:104) en su estudio “Alternativas de financiamiento en el sector financiero para las pymes de familia de los sectores más representativos de la industria (alimentos, productos químicos, confecciones, edición e impresión) en Bogotá”, donde sostiene que las entidades financieras solicitan garantías destacándose la real, y en segundo lugar las personales o quirografarias.

Tabla 5
Garantías solicitadas a microempresas para financiación a largo plazo

Garantías solicitadas*	No. De microempresas	Porcentaje
Real (edificio, terreno, maquinaria y equipos)	68	67,3%
Factoring (cuentas por cobrar)	3	3,0%
Pignoraciones (sobre inventarios)	4	4,0%

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del instrumento (2016)

*Garantías solicitadas a las microempresas que ocupan el primer lugar de importancia.

Respecto a la financiación de corto plazo, el gráfico 5 muestra que el 71,5% (143 microempresas) reportó contar con algún tipo de financiación a corto plazo, lo que permite identificar un mayor nivel de uso de la financiación a corto plazo en comparación con la financiación a largo plazo (50,5%), que representa a 101 microempresas. Según el estudio de Enterprise Surveys (2010) citado por CEPAL (2014:8) en la financiación a corto plazo de las pymes en Colombia, se destaca el mayor acceso a fondos externos, 45,4% de las empresas pequeñas colombianas obtenía créditos bancarios para sus requerimientos de corto plazo.

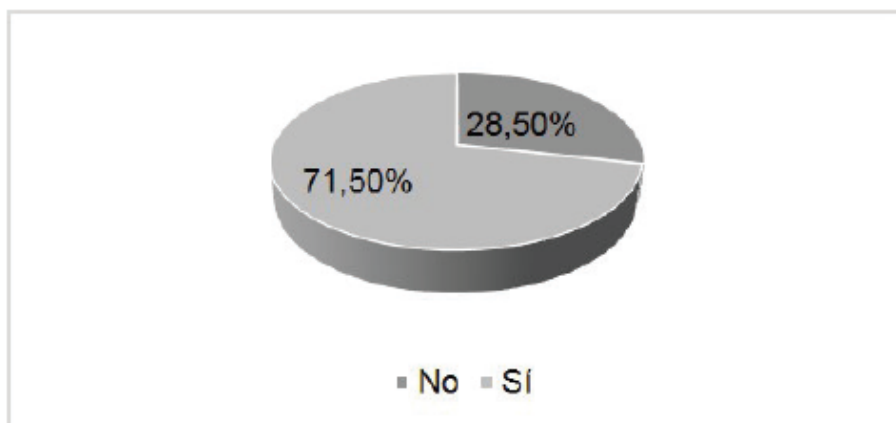


Gráfico 5

Reporte de financiación a corto plazo de las microempresas

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del instrumento (2016)

Dentro de las microempresas que manifestaron contar con financiación a corto plazo, según el nivel de importancia que le otorgan a las diferentes fuentes de financiación, figura en primer lugar los préstamos bancarios (57,3%), seguido por los pasivos acumulados (16,8%), en tercer lugar los créditos comerciales de los proveedores (9,8%) y finalmente los descuentos (2,1%) (Tabla 6).

Tabla 6

Fuentes de financiación a corto plazo de las microempresas

Garantías solicitadas*	No. De microempresas	Porcentaje
Real (edificio, terreno, maquinaria y equipos)	68	67,3%
Factoring (cuentas por cobrar)	3	3,0%
Pignoraciones (sobre inventarios)	4	4,0%

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del instrumento (2016)

*Muestra las fuentes de financiación a corto plazo que utilizan las microempresas en primer lugar.

Estos resultados se asemejan a lo expuesto por el estudio de Enterprise Surveys (2010) citado por CEPAL (2014:10) que para el caso de Costa Rica las pymes se financian a corto plazo en mayor medida con bancos, seguido de los proveedores (10,5%).

En relación con el nivel de importancia otorgado a las entidades para acceder a los préstamos de corto plazo, las microempresas acuden en primer lugar a las corporaciones financieras (37,3%) y los bancos comerciales (37,1%), seguidos por las cooperativas financieras (18,9%), las compañías de financiamiento (3, 5%) y las fundaciones (1, 4%) (tabla 7).

Tabla 7
Entidades para financiación a corto plazo de las microempresas

Entidad	No. De microempresas	Porcentaje
Bancos Comerciales	53	37,1%
Corporaciones Financieras	53	37,3%
Cooperativas Financieras	27	18,9%
Compañías de Financiamiento	5	3,5%
Fundaciones	2	1,4%

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del instrumento (2016)

En lo relacionado con las preferencias asociadas a los criterios empleados por las microempresas para seleccionar su alternativa de financiación a corto plazo, en la tabla 8 se resalta principalmente la tasa de interés (38,5%), seguida por la rapidez en la entrega del dinero (31,5%), la rapidez en la aprobación (14,0%) y el plazo para la cancelación (12,6%), respectivamente. Lo anterior, reafirma lo expuesto anteriormente por el estudio de Enterprise Surveys (2010) citado por CEPAL (2014: 16), en el cual se afirma que el costo de la financiación constituye una restricción grave para que las pymes accedan al financiamiento en Colombia. Lo anterior constituye otra razón para que las microempresas recurran preferiblemente a la autofinanciación que a la financiación.

Tabla 8
Criterios para financiación a corto plazo de las microempresas

Criterio	No. De microempresas	Porcentaje
Rapidez entrega del dinero	45	31,5%
Plazos para cancelación	18	12,6%
Tasa de Interés	55	38,5%
Rapidez en la aprobación	20	14,0%
Requisitos exigidos	2	1,4%

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del instrumento (2016)

En la tabla 9 se muestran las modalidades de préstamos bancarios a los que recurren las microempresas para financiamiento de corto plazo el primer lugar corresponde al pagaré (73,5%), seguido por la línea de crédito (20%). En el caso de las PYMI's del sector confección de la región zuliana el mayor porcentaje también lo representa el pagaré convencional seguido de la línea de crédito (Hernández et al., 2000: 22).

Tabla 9
Modalidades de préstamos bancarios utilizadas por las microempresas para financiamiento de corto plazo

Modalidad Préstamo Bancario*	No. De microempresas	Porcentaje
Pagaré	147	73,5%
Línea de Crédito	40	20,0%
Crédito Rotativo	4	2,0%
Otras Líneas de Crédito	3	1,5%

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del instrumento (2016).

* Muestra las modalidades que ocupan el primer lugar de importancia para financiamiento de corto plazo para las microempresas.

De acuerdo con la apreciación de los microempresarios, dentro de los criterios para la selección de la alternativa de los préstamos bancarios se identificó la siguiente tendencia (tabla 10): el primer lugar corresponde al monto del préstamo (42,5%), seguido por el plazo para la cancelación del préstamo (25%) y la tasa de interés activa (24%). En el caso de las PYMI's de la región zuliana figuran, como criterios para el otorgamiento de estos préstamos, en primer lugar, la tasa de interés seguido del plazo para la cancelación, el monto del préstamo y por último las garantías o colaterales (Hernández et al, 2000: 22).

Tabla 10
Criterios para la selección de préstamos bancarios en corto plazo por las microempresas

Criterios*	No. De microempresas	Porcentaje
Monto del préstamo	85	42,5%
Plazo para la cancelación	50	25,0%
Tasa de interés activa	48	24,0%
Garantía o colaterales	2	1,0%

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del instrumento (2016)

*Muestra sólo los criterios que representan el primer lugar de importancia para las microempresas.

Complementariamente en referencia con las garantías bancarias exigidas para financiación de corto plazo, el primer lugar lo ocupan las garantías reales (72%), seguido por los inventarios (pignoraciones) con un 13% y las cuentas por cobrar (6,5%), tal y como se observa en la tabla 11. Según Enterprise Surveys (2010) citado por CEPAL (2014), el 72,4% de los créditos a empresas en América Latina requerían algún tipo de colateral; en Colombia el 60,5% de las operaciones de crédito implicaba el otorgamiento de alguna garantía principalmente inmobiliarias. Asimismo, Hernández et al. (2000: 24) afirman que el tipo de garantía mayormente exigido en el otorgamiento de un préstamo bancario es la garantía real.

Tabla 11
Garantías exigidas para financiación de corto plazo para microempresas

Garantías*	No. De microempresas	Porcentaje
Garantía real (edificios, terrenos, maquinaria)	144	72,0%
Cuentas por cobrar (factoring)	13	6,5%
Inventarios (pignoraciones)	27	13,5%

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del instrumento (2016)

*Muestra las garantías que se exigen en primer lugar a las microempresas para la financiación de corto plazo.

Finalmente, a través de la tabla 12, se identifican las principales dificultades enfrentadas por las microempresas para acceder a las diferentes modalidades de financiación de corto o largo plazo, entre estas destaca el costo de las fuentes de financiación (44%), seguido por el nivel de desconocimiento sobre las fuentes de financiación (21%), la identificación de un plazo corto para la devolución del capital (20%) y el nivel de exigencia en los requisitos para la financiación (14%). Todas estas razones concuerdan con lo derivado de la investigación de Escalera-Gallardo et al. (2012:136) en cuanto a las dificultades que tienen las microempresas para acceder a financiación.

Tabla 12
Dificultades para acceder a financiación de corto o largo plazo

Dificultades	No. De microempresas	Porcentaje
Desconocimiento fuentes de financiación	42	21,0%
Fuentes de financiación muy costosas	88	44,0%
Plazo muy corto para devolución del capital	40	20,0%
Requisitos muy exigentes para financiación	28	14,0%

Fuente: Elaboración propia a partir de los resultados del instrumento (2016)

En concordancia con los aportes de Arteaga & Monsalve (2010:98), se evidenció que una de las dificultades presentadas es que los microempresarios tienen poco conocimiento de las alternativas de financiación que ofrece el mercado. Asimismo, los resultados permitieron confirmar lo expuesto por Zambrano (2008:33) cuando señala que las restricciones de crédito a pymes y empresas familiares están dadas por un limitado acceso a préstamos por las exigencias y requisitos que les solicitan las entidades financieras a los empresarios o para aquellas personas que quieren establecer un negocio nuevo, tales como, falta de garantías o garantías limitadas, no contar con un historial crediticio, ni estudios de proyecciones financieras, de mercado o planes de negocios, entre otros.

5. Conclusiones

Aun cuando se estableció que algunas entidades oferten créditos microempresariales, con condiciones más favorables para su acceso, estos tienen un costo financiero elevado debido a que representa mayores

riesgos para las entidades financieras, los cuales se trasladan como gastos administrativos a los microempresarios. Lo anterior conlleva a que este tipo de unidades económicas prefieran utilizar sus propios recursos para financiarse o accedan con mayor facilidad a créditos con particulares, siendo estos últimos igual de onerosos y aumentan su costo de capital.

De los resultados obtenidos se infiere que el espacio geográfico no constituye un factor fundamental en el comportamiento de las microempresas, ya que los resultados expuestos en este trabajo no difieren del desempeño expuesto por Hernández et al. Sobre las PYMI's de la región Zuliana en Venezuela. Las microempresas en ambos países presentan un comportamiento semejante en torno a las decisiones de financiamiento.

La principal dificultad o barreras reportada por los microempresarios en Barranquilla corresponde al costo de las fuentes de financiación, seguido por el nivel de desconocimiento sobre las fuentes de financiación, la identificación de un plazo corto para la devolución del capital y el nivel de exigencia en los requisitos para la financiación, entre otros. Por todo lo anterior, si bien Colombia ha establecido algunas leyes para facilitar el acceso de las microempresas al financiamiento, es importante que se realice un proceso de socialización de las alternativas existentes con el fin de fomentar su uso y que se establezca algún tipo de subvención para que los microcréditos no sean tan costosos.

De este estudio pueden derivarse investigaciones respecto al financiamiento público de microempresas y de políticas públicas implementadas por el gobierno nacional para mejorar el acceso al financiamiento de las microempresas.

El Estado debe migrar a la creación de políticas públicas para apoyar la perdurabilidad de las microempresas, esto con el fin de que no tengan que cerrar sus operaciones. Es fundamental la articulación de los esfuerzos entre el Estado y las entidades financieras privadas con el objetivo de que las tasas de interés adjudicadas a los microcréditos sean menos elevados y se realicen capacitaciones o acompañamiento de este tipo de negocios para que logren registrar de manera correcta sus operaciones y puedan así acceder más fácilmente a la financiación requerida para que se desarrollen y crezcan.

Referencias bibliográficas

- Arteaga, Alejandra., & Monsalve, Juliana, (2010), **Fondos de capital privado como alternativa de financiación para las pymes del sector alimentos**. Recuperado de [www.eia.edu.co:repository.eia.edu.co/bitstream/11190/1565/1/ADMO0595.pdf](http://www.eia.edu.co/repository.eia.edu.co/bitstream/11190/1565/1/ADMO0595.pdf) el 25 de 10 de 2015.
- Banco Mundial, (2013), **Informe Anual 2013**. Washington D.C.
- Comisión Económica Para América Latina y el Caribe, CEPAL, (2014), **Financiamiento para el desarrollo. Algunas lecciones de la experiencia reciente de financiamiento a las pymes. Colombia, Costa Rica y México**. Santiago de Chile: Naciones Unidas.

- Congreso Nacional de la República de Colombia, (2000), **Ley 590**. Diario Oficial 44078. Colombia.
- Congreso Nacional de la República de Colombia, (2003), **Ley 795**. Diario Oficial 45064. Colombia.
- Congreso Nacional de la República de Colombia, (2004), **Ley 905**. Diario Oficial 45628. Colombia.
- Consejo Nacional de Política Económica y Social, CONPES, (2006), **Documento CONPES No. 3424**. Creación Banca de las Oportunidades. Colombia.
- Consejo Nacional de Política Económica y Social, CONPES, (2007), **Documento CONPES No. 3484**. Política nacional para la transformación productiva y la promoción de las micro, pequeñas y medianas empresas. Colombia.
- Escalera-Gallardo, Miriam., Pedroza-Gutiérrez, Maria., Moncayo-Estrada , Rodrigo., Zarazúa, José., Cárcamo-Solís, María., Arroyo-López , María., Martín-Carbajal, María., Lara-Ponce, Estuardo. (2012), Desarrollo local y empresa. Guanajuato: Universidad de Guanajuato.
- González, Julián, (2010), **Análisis de la empresa a través de su información económico - financiera**. España: Ediciones Pirámide, pp 314-334
- Hernández Fernández, Lissette., (2000), El financiamiento de la pequeña y mediana industria (PYMI) en la región Zuliana sector confección (1998-1999). Maracaibo. Trabajo especial de grado para optar al título de Magíster en Gerencia de Empresas. Universidad del Zulia. Facultad de Ciencias Económicas y Sociales. Venezuela, 207.
- Hernández Fernández, Lissette., Hernández Fernández, Ridelis., & Romero de Cuba, Jenny. (2000), **El financiamiento de la pequeña y mediana industria (PYMI) en la región zuliana: sector confección, 1998-1999**. Ponencia V Congreso Internacional del CLAD sobre la reforma del Estado y de la administración pública. Santo Domingo, Rep. Dominicana: Universidad del Zulia, pp 1-31
- Jiménez Sánchez, Jorge, (2015), Nuevas modalidades de financiación para microempresas. **Revista Puente Científica**, Vol 8, No. 2, Chile, Universidad Pontificia Bolivariana, pp 61-72.
- Leguizamon, J. (2015), **Análisis de la situación actual del microcrédito en Colombia**. Recuperado el 01 de 12 de 2015, de www.unimilitar.edu.co/Repository.unimilitar.edu.co/bitstream/10654/14076/2/TRABAJO%20FINAL%20PARA%20GRADO.pdf
- Lopera, Jennifer., Vélez, Verónica., & Ocampo, Leidy, (2014), Alternativas de Financiación para las MIPYMES en Colombia. **Adversia**. No. 14, Colombia, Universidad de Antioquia, pp 1-18.
- Matíz, F., & Mogollón, Y. (2008), La Cadena de Financiación: Una necesidad para el desarrollo económico y social a partir del emprendimiento. **Revista Escuela de Administración de Negocios**. No.63, Colombia, Universidad EAN, pp 59-72.
- Mendoza, Analía ., & Trujillo, Andrea, (2005), **Constitución del capital social en Centroamérica Sociedad de responsabilidad limitada** . Recuperado de <http://javeriana.edu.co/biblos/tesis/derecho/dere7/DEFINITIVA/TESIS%2014.pdf> el 25 de Noviembre de 2016.

- Monserrat, Josep, (2013), **La financiación de la empresa. Cómo optimizar las decisiones de financiación para crear valor**. Barcelona: Profit, pp 30-186
- Pérez , Carmen., & De la Torre, Antonio, (2011), **Dirección financiera de la empresa: Teoría y práctica**. Madrid: Ediciones Pirámide, pp 140-152
- Revista Dinero, (14 de Abril de 2016), **Mi pymes generan alrededor del 67% del empleo en Colombia**. *Dinero* [en línea]. Recuperado de <http://www.dinero.com/edicion-impres/pymes/articulo/evolucion-y-situacion-actual-de-las-mipymes-en-colombia/222395>
- Rincón, (2015), **Fuentes de financiación de proyectos de inversión para Pymes en Lagunilla Estado Zulia Venezuela**. *Zulia - Venezuela: Universidad Rafael Bellosó Chacín*, Recuperado de <http://Virtual.urbe.edu/tesispub/0100245/conclu.pdf> el 25 de Noviembre de 2016.
- Ruíz, S., & Puértolas, F. (2013), **Gestión Financiera de la Empresa**. Madrid: Delta Publicaciones.
- Sánchez, John., Osorio, Jaime., & Baena, Ernesto. (2007). Algunas aproximaciones al problema de financiamiento de las PYMEs en Colombia. *Scientia Et Technica*, Vol 13, No. 3 4, Colombia, Universidad Tecnológica de Pereira, pp 321 - 324.
- Secretaría Desarrollo Económico. Alcaldía de Bogotá. (2015). **Resumen sector Confecciones y Textil**. Recuperado el 23 de Junio de 2015, de Ubíate: <http://ubikate.gov.co/sites/default/files/textil.pdf>
- Superintendencia Bancaria de Colombia, (2001), **Circular externa 050**. Colombia.
- Superintendencia Financiera de Colombia, (2016), **Establecimientos de crédito Información por sector**. Recuperado de: <https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60767> el 25 de Septiembre de 2016.
- Velandia Pacheco, Gabriel., Hernández Fernández, Lissette, Portillo Medina, Rafael., Alvear Montoya, Luis., & Crissién Borrero, Tito. (2016), Rasgos de la administración de la microempresa en Barranquilla. *Revista Espacios*, Vol 37, No. 9, Colombia, Universidad de la Costa, pp 7-25.
- Zambrano, Carmen. (2008), **Alternativas de financiamiento en el sector financiero para las pymes de familias de los sectores más representativos de la industria (alimentos, productos químicos, confecciones, edición e impresiones) en Bogotá D.C**. Recuperado de <http://repository.lasalle.edu.co/http://hdl.handle.net/10185/3275> el 10 de 11 de 2015.